



भारत का राजपत्र The Gazette of India

असाधारण

EXTRAORDINARY

भाग II—खण्ड 3—उप-खण्ड (ii)

PART II—Section 3—Sub-section (ii)

प्राधिकार से प्रकाशित

PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 604]

नई दिल्ली, शुक्रवार, सितम्बर 15, 2000/भाद्र 24, 1922

No. 604]

NEW DELHI, FRIDAY, SEPTEMBER 15, 2000/BHADRA 24, 1922

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड

अधिसूचना

मुम्बई, 15 सितम्बर, 2000

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड

(विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता) विनियम, 2000

का.आ. 832(अ).— भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 (1992 का 15) की धारा 30 की उप-धारा (1) द्वारा प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए एतद्वारा निम्नलिखित विनियम बनाता है अर्थात् :-

अध्याय I

प्रारंभिक

संक्षिप्त नाम और प्रारंभ

1.

(1)

इन विनियमों को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता) विनियम, 2000 कहा जा सकेगा ।

- (2) वे राजपत्र में उनके प्रकाशन की तारीख को प्रवृत्त होंगे ।

परिभाषाएँ

2. (1) इन विनियमों में, जब तक कि सन्दर्भ से अन्यथा अपेक्षित न हो,-
- (क) “अधिनियम” से भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 (1992 का 15) अभिप्रेत है ;
- (ख) “प्रमाणपत्र” से विनियम 7 के अधीन बोर्ड द्वारा प्रदान किया गया रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र अभिप्रेत है।
- (ग) “अभिहित बैंक” से भारत में कोई बैंक जिसे विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता के बैंककार के रूप में कार्य करने के लिए भारतीय रिज़र्व बैंक द्वारा अनुज्ञात किया गया है अभिप्रेत है ।
- (घ) “देशी अभिरक्षक” से भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (प्रतिभूति अभिरक्षक) विनियम, 1996 के अधीन रजिस्ट्रीकृत व्यक्ति अभिप्रेत है ।
- (ङ) “जाँच या अन्वेषक अधिकारी” से बोर्ड द्वारा नियुक्त जाँच या अन्वेषक अधिकारी अभिप्रेत है, विनियम 16 के अधीन ।
- (च) “इक्विटी संबद्ध लिखतों” के अंतर्गत इक्विटी शेयर या शेयर

वारंटों में संपरिवर्तनीय लिखतें, अधिमानी शेयर, इक्विटी में अनिवार्यतः संपरिवर्तनीय डिबेंचर हैं ।

- (छ) “विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता” से भारत के बाहर निगमित और स्थापित विनिधानकर्ता, जो भारत में जोखिम पूँजी निधि(यों) या जोखिम पूँजी उपक्रमों में विनिधान करने का प्रस्ताव करता है और इन विनियमों के अधीन रजिस्ट्रीकृत है अभिप्रेत है ।
- (ज) “प्ररूप” से पहली अनुसूची में उपवर्णित प्ररूपों में से कोई अभिप्रेत है ।
- (झ) “विनिधानयोग्य निधियों” से भारत में विनिधानों के लिए प्रतिबद्ध निधि, निधि के प्रशासन और प्रबंध के लिए व्यय का शुद्ध अभिप्रेत है ।
- (ञ) “नकारात्मक सूची” से तीसरी अनुसूची में यथा विनिर्दिष्ट मदों की सूची अभिप्रेत है ।
- (ट) “अनुसूची” से इन विनियमों से उपाबद्ध अनुसूची अभिप्रेत है ;
- (ठ) “जोखिम पूँजी निधि” से न्यास, कंपनी जिसके अंतर्गत निगमित निकाय है के रूप में स्थापित निधि और भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (जोखिम पूँजी

निधियाँ) विनियम, 1996 के अधीन
रजिस्ट्रीकृत अभिप्रेत है,

- (i) जिसके पास पूँजी का समर्पित पूल है ;
- (ii) जिसने विनियमों के अधीन विनिर्दिष्ट रीति से जुटायी हो ; और
- (iii) जो विनियमों के अनुसार जोखिम पूँजी उपक्रम में विनिधान करती है ।

(ड) “जोखिम पूँजी उपक्रम” से देशी कंपनी अभिप्रेत है ;

- (i) जिसके शेयर भारत में मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में सूचीबद्ध नहीं हैं ;
- (ii) जो सेवाएँ उपलब्ध कराने, वस्तुओं या चीजों के उत्पादन या विनिर्माण के कारबार में लगा है, किंतु जिसके अंतर्गत ऐसे क्रियाकलाप या सेक्टर नहीं आते हैं जो बोर्ड द्वारा नकारात्मक सूची में विनिर्दिष्ट हैं, केन्द्रीय सरकार के अनुमोदन से, इस निमित्त राजपत्र में अधिसूचना द्वारा ।

(2) इन विनियमों में उपयोग किए गए

और अपरिभाषित किंतु अधिनियम या भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (जोखिम पूँजी निधियाँ) विनियम, 1996 में परिभाषित शब्दों और पदों के वही अर्थ होंगे जैसे अधिनियम या उक्त विनियमों में क्रमशः उनके लिए नियत हैं ।

अध्याय II

विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ताओं का रजिस्ट्रीकरण

- | | | |
|--------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>प्रमाणपत्र प्रदान करने के लिए आवेदन</p> | <p>3.</p> | <p>इन विनियमों के अधीन रजिस्ट्रीकरण चाहने के प्रयोजनों के लिए, आवेदक प्ररूप क में बोर्ड को आवेदन दूसरी अनुसूची के भाग क में यथा विनिर्दिष्ट उसके भाग ख में विनिर्दिष्ट रीति से संदत्त की जाने वाली आवेदन फीस के साथ करेगा ।</p> |
| <p>पात्रता मानदंड</p> | <p>4. (1)</p> | <p>विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता के रूप में आवेदक को प्रमाणपत्र प्रदान करने के प्रयोजन के लिए, बोर्ड पात्रता के लिए निम्नलिखित शर्तों पर विचार करेगा, अर्थात् :-</p> |
| | <p>(क)</p> | <p>आवेदकों का पिछला कार्य-निष्पादन रिकार्ड, वृत्तिक सक्षमता, वित्तीय सुदृढ़ता, अनुभव, ऋजुता तथा सत्यनिष्ठा की साधारण ख्याति</p> |
| | <p>(ख)</p> | <p>क्या आवेदक को भारत में विनिधान करने के लिए भारतीय रिज़र्व बैंक द्वारा आवश्यक अनुमोदन प्रदान किया गया है ; या</p> |

- (ग) क्या आवेदक विनिधान कंपनी, विनिधान न्यास, विनिधान भागीदारी, पेंशन निधि, पारस्परिक निधि, विन्यास निधि, विश्वविद्यालय निधि, पूर्त संस्था या भारत के बाहर निगमित कोई अन्य सत्ता है ; या
- (घ) क्या आवेदक आस्ति प्रबंध कंपनी, विनिधान प्रबंधक अथवा विनिधान प्रबंध कंपनी या भारत के बाहर निगमित कोई अन्य विनिधान माध्यम है ; या
- (ङ) क्या आवेदक जोखिम पूँजी निधि में विनिधान करने या जोखिम पूँजी निधि के रूप में क्रियाकलाप करने के लिए प्राधिकृत है ; या
- (च) क्या आवेदक समुचित विदेशी विनियामक प्राधिकरण द्वारा विनियमित है या आय-कर दाता है ; या इसके बैंककार से इसके या इसके संप्रवर्तक के पिछले कार्य-निष्पादन रिकार्ड का प्रमाणपत्र प्रस्तुत करता है जहाँ आवेदक न तो विनियमित सत्ता है और न ही आय-कर दाता ।
- (छ) आवेदक को बोर्ड द्वारा प्रमाणपत्र नामंजूर नहीं किया गया है ।
- (ज) क्या आवेदक उपयुक्त तथा उचित व्यक्ति है ।

जानकारी, स्पष्टीकरण देना

5.

बोर्ड आवेदक से ऐसी अतिरिक्त जानकारी देने की अपेक्षा कर सकेगा जैसी यह आवश्यक माने।

आवेदन पर विचार

6.

आवेदन जो सभी प्रकार से पूर्ण नहीं है बोर्ड द्वारा नामंजूर कर दिया जायेगा :

परंतु यह कि, किसी ऐसे आवेदन को नामंजूर करने के पूर्व आवेदक को, संसूचना की प्राप्ति की तारीख से तीस दिनों के भीतर, बोर्ड द्वारा उपदर्शित आपत्तियों को दूर करने का अवसर दिया जायेगा ।

परंतु यह और कि बोर्ड, यह समाधान हो जाने पर कि ऊपर विनिर्दिष्ट कालावधि को बढ़ाना आवश्यक है ऐसी कालावधि को नब्बे दिनों से अनधिक तक बढ़ा सकेगा ।

प्रमाणपत्र प्रदान करने के लिए प्रक्रिया

7. (1)

यदि बोर्ड का समाधान हो जाता है कि आवेदक प्रमाणपत्र प्रदान करने के लिए पात्र है, यह आवेदक को सूचना भेजेगा ।

(2)

सूचना की प्राप्ति पर, आवेदक बोर्ड को, दूसरी अनुसूची के भाग क में विनिर्दिष्ट रजिस्ट्रीकरण फीस उसके भाग ख में विनिर्दिष्ट रीति से संदत्त करेगा ।

(3)

बोर्ड रजिस्ट्रीकरण फीस की प्राप्ति पर प्ररूप ख में रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र प्रदान करेगा ।

प्रमाणपत्र की शर्तें

8.

विनियम 7 के अधीन विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता को प्रदान किया गया प्रमाणपत्र अन्य

बातों के साथ, निम्नलिखित शर्तों के अधीन होगा, अर्थात् :-

- (क) यह अधिनियम के उपबंधों, और इन विनियमों का पालन करेगा ;
- (ख) यह प्रतिभूतियों की अभिरक्षा के प्रयोजन के लिए देशी अभिरक्षक नियुक्त करेगा ;
- (ग) यह विशेष अनिवासी रुपये या विदेशी करेंसी खाते का प्रचालन करने के प्रयोजन के लिए अभिहित बैंक के साथ इंतजाम करेगा ।
- (घ) यह बोर्ड को तत्क्षण लिखित रूप में सूचना देगा यदि बोर्ड को तत्पूर्व प्रस्तुत कोई जानकारी या विशिष्टियाँ किसी तात्त्विक विशिष्टि में मिथ्या या भ्रामक पायी जाती हैं या यदि पहले ही से प्रस्तुत जानकारी में कोई परिवर्तन हो ।

प्रक्रिया जहाँ प्रमाणपत्र प्रदान नहीं किया जाता है

9. (1) विनियम 3 के अधीन किये गये आवेदन पर विचार करने पर, यदि बोर्ड की यह राय है कि प्रमाणपत्र प्रदान नहीं किया जाना चाहिये, यह आवेदक को सुने जाने का उचित अवसर देने के पश्चात् आवेदन नामंजूर कर सकेगा ।

- (2) आवेदन नामंजूर करने का बोर्ड का विनिश्चय आवेदक को संसूचित किया जायेगा ।

प्रमाणपत्र प्रदान करने के इन्कार का प्रभाव

10. कोई आवेदक जिसका आवेदन विनियम 9 के अधीन नामंजूर किया गया है विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता के रूप में कोई क्रियाकलाप नहीं करेगा ।

अध्याय III

विनिधान शर्तें और निर्बंधन

विदेशी जोखिम पूँजी
विनिधानकर्ता के लिए
विनिधान मानदंड

11.

विदेशी जोखिम पूँजी
विनिधानकर्ताओं द्वारा किये जाने
वाले सभी विनिधान निम्नलिखित
शर्तों के अध्वधीन होंगे :-

- (क) यह बोर्ड को इसकी विनिधान युक्ति प्रकट करेगा ।
- (ख) यद्यपि यह एक जोखिम पूँजी निधि में प्रतिबद्ध इसकी कुल निधियों का विनिधान कर सकता है यह तथापि भारत में विनिधानों के लिए प्रतिबद्ध निधियों के 25% से अधिक विनिधान एक जोखिम पूँजी उपक्रम में नहीं करेगा ।
- (ग) यह जोखिम पूँजी उपक्रम में विनिधान करेगा जैसे नीचे प्रगणित है :
- i) विनिधानयोग्य निधियों के कम से कम 75% का विनिधान असूचीबद्ध इक्विटी शेयरों या इक्विटी संबद्ध लिखतों में किया जायेगा ।
- ii) विनिधानयोग्य निधियों के 25% से अनधिक का विनिधान निम्नलिखित के रूप में किया जा सकेगा :
- (क) किसी जोखिम पूँजी उद्यम के आरंभिक सार्वजनिक प्रस्ताव में अभिदान जिसके शेयर एक वर्ष की रोक-अवधि के अध्वधीन सूचीबद्ध किये जाने के लिए प्रस्तावित हैं ;
- (ख) जोखिम पूँजी उपक्रम जिसमें जोखिम पूँजी निधि ने इक्विटी के तौर पर पहले ही से विनिधान किया है के ऋण या ऋण लिखत ।

अध्याय IV

साधारण बाध्यताएँ और उत्तरदायित्व

- | | | |
|----------------------------------|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| बहियों और अभिलेखों को बनाए रखना | 12. (1) | प्रत्येक विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता आठ वर्षों की कालावधि के लिए, लेखा बहियों, अभिलेखों और दस्तावेजों जो विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता के कार्यकलाप की स्थिति का सही और ऋजु चित्र देंगे को बनाये रखेगा । |
| | (2) | प्रत्येक विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता बोर्ड को, लिखित रूप में, स्थान जहाँ उप-विनियम (1) में निर्दिष्ट बहियों, अभिलेखों और दस्तावेजों को बनाये रखा जा रहा है की सूचना देगा । |
| जानकारी मँगाने की शक्ति | 13. (1) | बोर्ड किसी भी समय विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता से विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता के रूप में इसके क्रियाकलाप से संबंधित किसी विषय की बाबत कोई जानकारी मँगा सकेगा । |
| बोर्ड को रिपोर्टें प्रस्तुत करना | (2) | जहाँ कोई जानकारी उप-विनियम (1) के अधीन मँगायी जाती है यह बोर्ड द्वारा विनिर्दिष्ट समय के भीतर दी जायेगी । |

**साधारण बाध्यताएँ और
उत्तरदायित्व**

14. (1) विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता या विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता की ओर से कार्य करने वाला सार्वभौमिक अभिरक्षक विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता के लिए प्रतिभूति अभिरक्षक के रूप में कार्य करने के लिए देशी अभिरक्षक के साथ करार करेगा ।
- (2) विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता सुनिश्चित करेगा कि देशी अभिरक्षक निम्नलिखित के लिए कदम उठाता है, -
- (क) भारत में विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ताओं के विनिधान के अनुश्रवण
- (ख) बोर्ड को कालिक रिपोर्टें देने
- (ग) ऐसी जानकारी देने जैसी बोर्ड द्वारा मँगायी जाये ।

अभिहित बैंक की नियुक्ति

15. विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता विदेशी करेंसी अंकित खाते या विशेष अनिवासी रुपया खाता खोलने के लिए अभिहित बैंक के रूप में भारतीय रिज़र्व बैंक द्वारा अनुमोदित बैंक की शाखा को नियुक्त करेगा ।

अध्याय V

निरीक्षण और अन्वेषण

बोर्ड का निरीक्षण या अन्वेषण
करने का अधिकार

16.

बोर्ड, स्वप्रेरणा से या जानकारी अथवा शिकायत की प्राप्ति पर, निम्नलिखित कारणों में से किसी के लिए अधिकारी जिसे बोर्ड ठीक माने द्वारा किसी विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता के आचरण और कार्यकलाप की बाबत निरीक्षण या अन्वेषण कारित कर सकेगा, अर्थात् :-

- (क) यह सुनिश्चित करने के लिए कि लेखा बहियाँ, अभिलेख और दस्तावेज विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता द्वारा इन विनियमों में विनिर्दिष्ट रीति से बनाये रखे जा रहे हैं ;
- (ख) विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता के क्रियाकलापों से संबंधित किसी विषय पर, विनिधानकर्ताओं, ग्राहकों या किसी अन्य व्यक्ति से प्राप्त शिकायतों में निरीक्षण या अन्वेषण करने के लिए ;
- (ग) यह अभिनिश्चित करने के लिए कि क्या अधिनियम के उपबंधों और इन विनियमों का अनुपालन विदेशी जोखिम पूँजी

विनिधानकर्ता द्वारा किया जा रहा है ; और

- (घ) प्रतिभूति बाजार के हित में या विनिधानकर्ताओं के हित में विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता के कार्यकलाप का स्वप्रेरणा से निरीक्षण या अन्वेषण करना ।

बोर्ड द्वारा निरीक्षण या अन्वेषण पर विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता की बाध्यता

17. (1)

प्रत्येक विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता जिसकी बाबत विनियम 16 के अधीन निरीक्षण या अन्वेषण का आदेश दिया गया है और किसी अन्य सहयुक्त व्यक्ति जिसके कब्जे में ऐसे विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता जिसके अंतर्गत आस्ति प्रबंध कंपनी या निधि प्रबंधक है के आचरण और कार्यकलाप से संबंधित सुसंगत जानकारी है का यह कर्तव्य होगा कि, निरीक्षण या अन्वेषक अधिकारी को उसकी अभिरक्षा या नियंत्रण में रखी ऐसी बहियाँ, लेखे और अन्य दस्तावेज प्रस्तुत करे और उसे ऐसे विवरण तथा जानकारी दे जैसी उक्त अधिकारी निरीक्षण या अन्वेषण के प्रयोजनों के लिए अपेक्षित करे ।

(2)

विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता और किसी अन्य सहयुक्त व्यक्ति जिसके कब्जे में विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता के आचरण और कार्यकलाप से संबंधित सुसंगत जानकारी है का कर्तव्य होगा कि निरीक्षण या अन्वेषक अधिकारी को

सभी ऐसी सहायता दे और सभी ऐसा सहयोग दे जैसा कि निरीक्षणों या अन्वेषणों के संबंध में अपेक्षित किया जाये और निरीक्षणों या अन्वेषणों के संबंध में निरीक्षण या अन्वेषक अधिकारी द्वारा ईप्सित ऐसी जानकारी देगा ।

(3) निरीक्षण या अन्वेषक अधिकारी के पास, निरीक्षण या अन्वेषण के प्रयोजनों के लिए, विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता के क्रियाकलापों के लिए या से संबद्ध उत्तरदायी किसी व्यक्ति या ऐसे विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता से संबंधित सुसंगत जानकारी रखने वाले किसी अन्य सहयुक्त व्यक्ति की शपथ पर परीक्षा करने और के कथन अभिलिखित करने की शक्ति होगी ।

(4) निरीक्षण या अन्वेषक अधिकारी के पास, निरीक्षण या अन्वेषण के प्रयोजनों के लिए, विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता के दस्तावेजों, बहियों, लेखों की अधिप्रमाणित प्रतियाँ प्राप्त करने की शक्ति होगी, ऐसे दस्तावेजों, बहियों या लेखों का नियंत्रण रखने या को अभिरक्षा में रखने वाले किसी व्यक्ति से ।

रिपोर्ट प्रस्तुत करना

18.

निरीक्षण या अन्वेषक अधिकारी निरीक्षण या अन्वेषणों के पूर्ण होने पर, बोर्ड को रिपोर्ट प्रस्तुत करेगा ।

विदेशी जोखिम पूँजी
विनिधानकर्ता को कोई निदेश
जारी करने का बोर्ड का
अधिकार

19.

बोर्ड निरीक्षण या अन्वेषण रिपोर्ट पर विचार करने के पश्चात् और विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता को सुनवाई का उचित अवसर देने के पश्चात्, इससे ऐसे उपाय करने की अपेक्षा कर सकेगा सकेगा या ऐसे निदेश जारी कर सकेगा जैसा यह पूँजी बाजार और विनिधानकर्ताओं के हित में ठीक समझे, जिनके अंतर्गत निम्नलिखित स्वरूप के निदेश हैं :

- (क) संबद्ध व्यक्ति से प्रतिभूतियों का व्ययन या विनिवेश उस रीति से करने जैसी निदेशों में विनिर्दिष्ट की जाये की अपेक्षा करते हुए ;
- (ख) संबद्ध व्यक्ति से विशिष्ट कालावधि के लिए अतिरिक्त विनिधान न करने की अपेक्षा करते हुए ;
- (ग) संबद्ध व्यक्ति को विनिर्दिष्ट कालावधि के लिए भारत में पूँजी बाजार में प्रचालन करने से प्रतिषिद्ध करते हुए ।

अध्याय VI

व्यतिक्रम की दशा में कार्रवाई के लिए प्रक्रिया

रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र
निलंबित करने या रद्द करने
का बोर्ड का अधिकार

20.

विनियम 19 के अधीन समुचित निदेशों या उपायों पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, यह अन्वेषण रिपोर्ट पर विचार करने के पश्चात्, ऐसे विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता के रजिस्ट्रीकरण के निलंबन या रद्दकरण के लिए कार्रवाई आरंभ कर सकेगा :

परंतु यह कि कोई ऐसा रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र निलंबित या रद्द नहीं किया जायेगा जब तक कि विनियम 23 में विनिर्दिष्ट प्रक्रिया का अनुपालन नहीं कर लिया जाता ।

प्रमाणपत्र का निलंबन

21.

बोर्ड प्रमाणपत्र को निलंबित कर सकेगा जहाँ विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता :-

- (क) अधिनियम के किन्हीं उपबंधों या इन विनियमों का उल्लंघन करता है ;
- (ख) बोर्ड द्वारा यथा अपेक्षित विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता के रूप में इसके क्रियाकलाप से संबंधित कोई जानकारी देने में असफल रहता है ;
- (ग) बोर्ड को जानकारी जो किसी तात्विक विशिष्टि में मिथ्या या भ्रामक है देता है ;
- (घ) बोर्ड द्वारा यथा अपेक्षित कालिक विवरणियों या रिपोर्टों को प्रस्तुत नहीं करता है ;
- (ङ) बोर्ड द्वारा संचालित किसी जाँच या निरीक्षण में सहयोग नहीं देता है ;

प्रमाणपत्र का रद्दकरण

22.

बोर्ड विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता को प्रदान किये गये प्रमाणपत्र को रद्द कर सकेगा :-

- (क) जब विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता कपट का दोषी हो या अपराध जिसमें नैतिक अधमता अंतर्वलित है का सिद्धदोष ठहराया गया हो ;

- स्पष्टीकरण : पद "कपट" का वही अर्थ है जो भारतीय संविदा अधिनियम, 1872 (1872 का 9) की धारा 17 में इसके लिए नियत है।
- (ख) विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता विनियम 21 में वर्णित स्वरूप के व्यतिक्रमों की पुनरावृत्ति का दोषी रहा है ; या
- (ग) विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता इन विनियमों में अधिकथित पात्रता मानदंड को पूरा करना जारी नहीं रखता है ;
- (घ) अधिनियम के किन्हीं उपबंधों या इन विनियमों का उल्लंघन करता है ।
- रद्दकरण या निलंबन के आदेश देने की रीति 23. शास्ति या प्रमाणपत्र के रद्दकरण का कोई आदेश विनियम 24 में विनिर्दिष्ट प्रक्रिया के अनुसार जाँच किये बिना विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता पर अधिरोपित नहीं किया जायेगा ।
- निलंबन या रद्दकरण के पूर्व जाँच करने की रीति 24. (1) विनियम 23 के अधीन जाँच करने के प्रयोजन के लिए, बोर्ड एक या अधिक जाँच अधिकारी नियुक्त कर सकेगा ।
- (2) जाँच अधिकारी विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ताओं, इसके रजिस्ट्रीकृत कार्यालय अथवा इसके कारबार के मुख्य स्थान पर या भारत में इसके अभिकर्ता अथवा प्रतिनिधि को, आधारों जिन पर इसके विरुद्ध कार्रवाई किया जाना प्रस्तावित है को उपवर्णित करते हुए और इससे सूचना की प्राप्ति की तारीख से चौदह दिनों की कालावधि के भीतर ऐसी कार्रवाई के विरुद्ध कारण बताने की अपेक्षा करते हुए सूचना जारी करेगा ।

- (3) विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता, ऐसी सूचना की प्राप्ति की तारीख से चौदह दिनों के भीतर, जाँच अधिकारी को लिखित उत्तर, इस द्वारा निर्भर या विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता से बोर्ड द्वारा ईप्सित दस्तावेजी या अन्य साक्ष्य सहित दे सकेगा ।
- (4) जाँच अधिकारी विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता को उप-विनियम (3) के अधीन दिये गये इसके उत्तर के समर्थन में निवेदन करने में उसे समर्थ बनाने के लिए सुने जाने का उचित अवसर देगा ।
- (5) जाँच अधिकारी के समक्ष, विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता, विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता द्वारा सम्यक् रूप से प्राधिकृत किसी व्यक्ति की माफ़र्त हाजिर हो सकेगा :

परंतु यह कि कोई वकील या अधिवक्ता जाँच में विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ताओं का प्रतिनिधित्व करने के लिए अनुज्ञात नहीं होगा ;

परंतु यह और कि जहाँ वकील या अधिवक्ता बोर्ड द्वारा उप-विनियम (6) के अधीन उपस्थिति अधिकारी के रूप में नियुक्त किया गया है, वकील या अधिवक्ता की माफ़र्त इसका मामला पेश करना विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता के लिए विधिपूर्ण होगा ।

- (6) जाँच अधिकारी, यदि वह इसे आवश्यक मानता है, बोर्ड से इसका मामला पेश करने के लिए उपस्थिति अधिकारी नियुक्त करने के लिए कह सकेगा ।
- (7) जाँच अधिकारी, सभी सुसंगत तथ्यों और विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता द्वारा किये गये निवेदनों पर विचार करने के पश्चात्, बोर्ड को रिपोर्ट प्रस्तुत करेगा और विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता के विरुद्ध की जाने वाली शास्तिक कार्रवाई, यदि कोई हो, तथा साथ ही आधार जिन पर प्रस्तावित कार्रवाई न्यायानुमत है की सिफारिश करेगा ।
- कारण बताओ सूचना और आदेश 25. (1) जाँच अधिकारी से रिपोर्ट की प्राप्ति पर, बोर्ड उस पर विचार करेगा और विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता को कारण बताओ सूचना जारी कर सकेगा कि जाँच अधिकारी द्वारा यथा प्रस्तावित शास्तिक कार्रवाई या ऐसी समुचित कार्रवाई इसके विरुद्ध क्यों नहीं की जानी चाहिये ।
- (2) विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता, कारण बताओ सूचना की प्राप्ति की तारीख के चौदह दिनों के भीतर, बोर्ड को उत्तर भेजेगा ।
- (3) बोर्ड, विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता के उत्तर, यदि कोई हो, पर विचार करने के पश्चात्, यथासंभव शीघ्र ऐसा आदेश पारित करेगा जो यह ठीक समझे ।

प्रमाणपत्र के निलंबन और
रद्दकरण का प्रभाव

26. (1)

प्रमाणपत्र के निलंबन की तारीख से ही, विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता निलंबन की कालावधि के दौरान विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता के रूप में कोई क्रियाकलाप करना छोड़ देगा, और किन्हीं अभिलेखों, दस्तावेजों या प्रतिभूतियों जो कि इसकी अभिरक्षा या नियंत्रण में, विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता के रूप में इसके क्रियाकलापों से संबंधित, हों के विषय में बोर्ड के ऐसे निदेशों के अध्यक्षीन होगा, जो बोर्ड विनिर्दिष्ट करे।

(2)

प्रमाणपत्र के रद्दकरण की तारीख से ही, विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता, तुरंत प्रभाव से, विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता के रूप में कोई क्रियाकलाप करना छोड़ देगा, और अभिलेखों, दस्तावेजों या प्रतिभूतियों जो कि इसकी अभिरक्षा या नियंत्रण में, विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता के रूप में इसके क्रियाकलापों से संबंधित, हों के अंतरण के विषय में बोर्ड के ऐसे निदेशों के अध्यक्षीन होगा, जो बोर्ड विनिर्दिष्ट करे।

निलंबन या रद्दकरण के आदेश
का प्रकाशन

27.

विनियम 25 के अधीन पारित प्रमाणपत्र के निलंबन या रद्दकरण का आदेश बोर्ड द्वारा दो समाचारपत्रों में प्रकाशित किया जा सकेगा।

मध्यवर्ती के विरुद्ध कार्रवाई 28. बोर्ड अधिनियम की धारा 12 के अधीन रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र धारण करने वाले किसी मध्यवर्ती के रजिस्ट्रीकरण के निलंबन या रद्दकरण के लिए कार्रवाई आरंभ कर सकेगा जो इसके कृत्यों के संपादन में सम्यक् तत्परता बरतने में असफल रहता है या इन विनियमों के अधीन बाध्यताओं की अनुपालना करने में असफल रहता है ।

परंतु यह कि कोई ऐसा रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र निलंबित या रद्द नहीं किया जायेगा जब तक कि ऐसे मध्यवर्ती को लागू विनियमों में विनिर्दिष्ट प्रक्रिया का अनुपालन नहीं किया जाता ।

प्रतिभूति अपीलीय न्यायाधिकरण को अपील 29. इन विनियमों के अधीन बोर्ड के आदेश द्वारा व्यथित कोई व्यक्ति अधिनियम की धारा 15न के अनुसार प्रतिभूति अपीलीय न्यायाधिकरण को अपील कर सकेगा ।

पहली अनुसूची

प्ररूप क

**भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड
(विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता) विनियम, 2000
(विनियम 3)**

**भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड से विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता के
रूप में रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र प्रदान करने हेतु आवेदन प्ररूप**

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड

मित्तल कोर्ट 'बी' विंग, पहली मंजिल

नरिमन पॉइंट, मुंबई - 400 021, भारत

1. आवेदक का नाम, पता, टेलीफोन सं., टेलेक्स सं. और फैक्स सं. । यदि आवेदक का भारत में प्रतिनिधि कार्यालय है, तो उस कार्यालय की विशिष्टियाँ भी दी जायें ।
2. कृपया उपदर्शित करें कि क्या आवेदक निम्न श्रेणियों में से किसी एक या अधिक का अंग है :

पेंशन निधि, पारस्परिक निधि, विनिधान न्यास, विनिधान कंपनी, विनिधान न्यास, विनिधान भागीदारी, आस्ति प्रबंध कंपनी, विनिधान प्रबंधक, विनिधान प्रबंध कंपनी, विन्यास निधि, विश्वविद्यालय निधि, पूर्त संस्थाएँ या भारत के बाहर निगमित और स्थापित कोई अन्य विनिधान माध्यम ।

3. क) आवेदक के निगमन की तारीख और स्थान । (परिनियम जिसके अधीन निगमित के ब्यौरे)

ख) आवेदक के मुख्य क्रियाकलापों का संक्षिप्त वर्णन और ऐसे क्रियाकलापों के प्रारंभ का वर्ष ।

ग) समूह, यदि कोई हो, जिसका आवेदक अंग है का संक्षिप्त वर्णन ।

4. क्या निम्नलिखित दस्तावेजों में से कोई प्रस्तुत किया है ?

- i) स्वदेशी विनियामक के पास रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र की प्रति ; या
- ii) अपने देश में दाखिल की गयी आय-कर विवरणी की प्रति ; या
- iii) आवेदक के ऋजु पिछले कार्य-निष्पादन रिकार्ड के बैंककार प्रमाणपत्र की प्रति

5. कृपया यह भी कथन करें कि क्या प्रतिभूति विधियों, सदाचार / आचार संहिता, कारबार नियम संहिता के अतिक्रमण या अननुषक्ति का कोई दृष्टांत हुआ है, जिसके लिए आवेदक, या इसकी मूल/नियंत्रि कंपनी या सहबद्ध आर्थिक, या आपराधिक दायित्व का भागी रहा हो या इसके प्रचालन करने से निलंबित किया हुआ हो या रजिस्ट्रीकरण को अस्थायी अथवा स्थायी रूप में प्रतिसंहत किया गया है । यदि नहीं, तो एक वचनबंध प्रस्तुत करें।
6. कृपया ग्राहकों जिनकी ओर से आप भारत में विनिधान की प्रस्थापना करते हैं के नाम उपदर्शित करें ।
7. कृपया वह रीति उपदर्शित करें जिसमें आप भारत में अपने विनिधान संचालित करने की प्रस्थापना करते हैं अर्थात् क्या भारत में स्थापन के माध्यम से या भारत के बाहर किसी अन्य कार्यालय के माध्यम से । कृपया ब्यौरे दें, और संपर्क व्यक्ति/अनुपालना अधिकारी का नाम भी दें ।
8. भारत में अभिहित बैंक शाखा का नाम और पता जिसके माध्यम से विनिधान किये जाने के लिए प्रस्थापित है ।
9. क) देशी अभिरक्षक का नाम, पता, टेलीफोन सं., टेलेक्स सं. और फैक्स सं. । कृपया अभिरक्षक संबंधी पृष्ठभूमि जानकारी, जिसमें प्रबंधित कारबार का परिमाण, संगठनात्मक अवसंरचना और विनिधान कंपनियों की संख्या जिनके लिए देशी अभिरक्षक, अभिरक्षक के रूप में कार्य कर रहा है, या ने कार्य किया है, सम्मिलित है भी प्रस्तुत करें ।

ख) देशी अभिरक्षक के साथ किये गये करार की विशिष्टियाँ ।

हम एतद्वारा करार करते हैं और घोषणा करते हैं कि आवेदन में दी गयी जानकारी, जिसमें संलग्नक पन्ने सम्मिलित हैं, पूर्ण और सत्य है ।

और हम यह आगे करार करते हैं कि हम आवेदन में उपलब्ध करायी गयी जानकारी में किसी परिवर्तन की सूचना तुरंत भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड को देंगे ।

हम यह आगे करार करते हैं कि हम अधिनियम के उपबंधों और उसके अधीन जारी विनियमों तथा सभी अन्य सुसंगत विधियों का अनुपालन करेंगे ।

हम यह आगे करार करते हैं कि रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र प्रदान करने की शर्त के रूप में, हम ऐसे प्रचालनगत अनुदेशों / निदेशों का पालन करेंगे जो अधिनियम के उपबंधों के अधीन भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड द्वारा समय-समय पर जारी किये जायें ।

_____ के लिए और की ओर से
(आवेदक का नाम)

प्राधिकृत हस्ताक्षरकर्ता

_____ (नाम)

_____ (हस्ताक्षर)

तारीख :

स्थान :

टिप्पण :

1. भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (भाप्रविबो) आवेदक से उसके आवेदन संबंधी कोई अतिरिक्त जानकारी माँगने का अधिकार आरक्षित रखता है ।
2. आवेदन, जिन पर "विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता के रजिस्ट्रीकरण के लिए आवेदन" लिखा हो, दो प्रतियों में, मुहरबंद लिफाफों में, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड के कार्यालय में प्रस्तुत किये जाने चाहियें ।

आवेदन के साथ संलग्न किये जाने वाले दस्तावेज :

- (क) प्रतिभूति आयोग और / या स्व विनियामक संगठन, या किसी अन्य समुचित विनियामक/रजिस्ट्रीकरण प्राधिकरण द्वारा रजिस्ट्रीकरण या विनियमन के समर्थन में दस्तावेज या
 - (ख) अपने देश में दाखिल की गयी आय-कर विवरणी की प्रति ; या
 - (ग) आवेदक के ऋजु पिछले कार्य-निष्पादन रिकार्ड हेतु बैंककार प्रमाणपत्र की प्रति
- प्ररूप ख

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड
(विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता) विनियम, 2000

[विनियम 7(3) देखें]

विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता के रूप में रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र

- I. बोर्ड, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 (1992 का 15) के अधीन बनाये गये विनियमों के साथ पठित उस अधिनियम की धारा 12 की उपधारा (1) द्वारा प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए

को अधिनियम में और उसके अधीन बनाये गये विनियमों में विनिर्दिष्ट शर्तों के अधीन विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता के रूप में रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र एतद्वारा प्रदान करता है ।

- II. विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता की रजिस्ट्रीकरण संख्या आई एन/एफवीसीआइ/
/ है ।

तारीख :

स्थान : मुम्बई

आदेश द्वारा

ह/-

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड
के लिए और की ओर से

दूसरी अनुसूची

**भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड
(विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता) विनियम, 2000**

[विनियम 3 और 7(2) देखें]

**फीस
भाग क**

फीस के रूप में संदत्त की जाने वाली राशि

आवेदन फीस (अमरीकी डॉलर)	1,000
-------------------------	-------

रजिस्ट्रीकरण फीस प्रमाणपत्र प्रदान करने के लिए रजिस्ट्रीकरण के समय संदेय होगी (अमरीकी डॉलर)	10,000
------------------------------------------------------------------------------------------------	--------

भाग ख

- I. ऊपर विनिर्दिष्ट फीस "भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड" के पक्ष में मुंबई में संदेय बैंक ड्राफ्ट द्वारा संदेय होगी ।

तीसरी अनुसूची

[विनियम 2 (ज) देखें]

**भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड
(विदेशी जोखिम पूँजी विनिधानकर्ता) विनियम, 2000**

नकारात्मक सूची

1. स्थावर संपदा
2. गैर बैंककारी वित्तीय सेवाएँ
3. स्वर्ण वित्तपोषण
4. भारत सरकार की औद्योगिक नीति के अधीन अननुज्ञात क्रियाकलाप
5. कोई अन्य क्रियाकलाप जो बोर्ड द्वारा भारत सरकार के परामर्श से समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जाये ।

[फा. सं. भाप्रविबो/विधि-19/14797/2000]

देवेन्द्र राज मेहता, अध्यक्ष

**SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA
NOTIFICATION**

Mumbai, the 15th September, 2000

**SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA (FOREIGN VENTURE CAPITAL INVESTORS)
REGULATIONS, 2000**

S.O. 832.—~~(F)~~In exercise of the powers conferred by sub-section (1) of Section 30 of the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (15 of 1992), the Securities and Exchange Board of India hereby makes the following regulations namely:-

**CHAPTER I
PRELIMINARY**

Short title and
commencement

1. (1) These regulations may be called the Securities and Exchange Board of India (Foreign Venture Capital Investor) Regulations, 2000.

(2) They shall come into force on the date of their publication in the Official Gazette.

Definitions

2(1) In these regulations, unless the context otherwise requires, -

(a) "Act" means the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (15 of 1992);

(b) "certificate" means a certificate of registration granted by the Board under regulation 7.

- (c) "designated bank" means any bank in India which has been permitted by the Reserve Bank of India to act as banker to the Foreign Venture Capital Investor.
- (d) "domestic custodian" means a person registered under the Securities and Exchange Board of India (Custodian of Securities) Regulations, 1996.
- (e) "enquiry or investigating officer" means an enquiry or investigating officer appointed by the Board, under regulation 16.
- (f) "equity linked instruments" includes instruments convertible into equity share or share warrants, preference shares, debentures compulsorily convertible into equity.
- (g) "foreign venture capital investor" means an investor incorporated and established outside India, which proposes to make investment in venture capital fund(s) or venture capital undertakings in India and is registered under these Regulations.
- (h) "form" means any of the forms set out in the First Schedule.
- (i) "investible funds" means the fund committed for investments in India net of expenditure for administration and management of the fund.
- (j) "negative list" means a list of items as specified in Third Schedule.
- (k) "Schedule" means a schedule annexed to these regulations;
- (l) "Venture Capital Fund" means a Fund established in the form of a Trust, a company including a body corporate and registered under Securities and Exchange Board of India (Venture Capital Fund)

Regulations, 1996, which

(i) has a dedicated pool of capital;

(ii) raised in the manner specified under the

Regulations; and

(iii) invests in venture capital undertaking in

accordance with the Regulations.

(m) "venture capital undertaking" means a domestic company:-

(i) whose shares are not listed in a recognised stock exchange in India;

(ii) which is engaged in the business of providing services, production or manufacture of articles or things, but does not include such activities or sectors which are specified in the negative list by the Board, with approval of Central Government, by notification in the Official Gazette in this behalf."

(2) Words and expressions used and not defined in these regulations but defined in the Act or Securities and Exchange Board of India (Venture Capital Funds) Regulations, 1996 shall have the same meaning as are respectively assigned to them in the Act or the said regulations.

CHAPTER II**REGISTRATION OF FOREIGN VENTURE CAPITAL INVESTORS**

- | | |
|--------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Application for grant of certificate | 3. For the purposes of seeking registration under these regulations, the applicant shall make an application to the Board in Form A alongwith the application fee as specified in Part A of the Second Schedule to be paid in the manner specified in Part B thereof. |
| Eligibility Criteria | <p>4. (1) For the purpose of the grant of a certificate to an applicant as a Foreign Venture Capital Investor, the Board shall consider the following conditions for eligibility, namely:-</p> <ul style="list-style-type: none">(a) the applicants track record, professional competence, financial soundness, experience, general reputation of fairness and integrity.(b) whether the applicant has been granted necessary approval by the Reserve Bank of India for making investments in India; or(c) whether the applicant is an investment company, investment trust, investment partnership, pension fund, mutual fund, endowment fund, university fund, charitable institution or any other entity incorporated outside India; or(d) whether the applicant is an asset management company, investment manager or investment management company or any other investment |

- vehicle incorporated outside India; or
- (e) whether the applicant is authorised to invest in venture capital fund or carry on activity as a venture capital fund; or
- (f) whether the applicant is regulated by an appropriate foreign regulatory authority or is an income tax payer; or submits a certificate from its banker of its or its promoter's track record where the applicant is neither a regulated entity nor an income tax payer.
- (g) the applicant has not been refused a certificate by the Board.
- (h) whether the applicant is a fit and proper person.

Furnishing of
information, clarification

5. The Board may require the applicant to furnish such further information as it may consider necessary.

Consideration of
application

6. An application which is not complete in all respects shall be rejected by the Board:

Provided that, before rejecting any such application, the applicant shall be given an opportunity to remove, within thirty days of the date of receipt of communication, the objections indicated by the Board.

Provided further that the Board may, on being satisfied that it is necessary to extend the period specified above may extend such period not beyond ninety days.

Procedure for grant of certificate	<p>7. (1) If the Board is satisfied that the applicant is eligible for the grant of certificate, it shall send an intimation to the applicant.</p> <p>(2) On receipt of intimation, the applicant shall pay to the Board, the registration fee specified in Part A of the Second Schedule in the manner specified in Part B thereof.</p> <p>(3) The Board shall on receipt of the registration fee grant a certificate of registration in Form B.</p>
Conditions of certificate	<p>8. The certificate granted to the foreign venture capital fund under regulation 7 shall be inter-alia, subject to the following conditions, namely:-</p> <p>(a) it shall abide by the provisions of the Act, and these regulations;</p> <p>(b) it shall appoint a domestic custodian for purpose of custody of securities;</p> <p>(c) it shall enter into arrangement with a designated bank for the purpose of operating a special non-resident rupee or foreign currency account.</p> <p>(d) it shall forthwith inform the Board in writing if any information or particulars previously submitted to the Board are found to be false or misleading in any material particular or if there is any change in the information already submitted.</p>
Procedure where certificate is not granted	<p>9. (1) On considering an application made under regulation 3, if the Board is of the opinion that a</p>

certificate should not be granted, it may reject the application after giving the applicant a reasonable opportunity of being heard.

(2) The decision of the Board to reject the application shall be communicated to the applicant.

Effect of refusal to grant certificate

10. Any applicant whose application has been rejected under regulation 9 shall not carry on any activity as a Foreign Venture Capital Investor.

CHAPTER III

INVESTMENT CONDITIONS AND RESTRICTIONS

Investment Criteria for a Foreign Venture Capital Investor

11. All investments to be made by a foreign venture capital investors shall be subject to the following conditions:-

- (a) it shall disclose to the Board its investment strategy.
- (b) while it can invest its total funds committed in one venture capital fund it shall however not invest more than 25% of the funds committed for investments to India in one Venture Capital Undertaking.
- (c) it shall make investments in the Venture Capital Undertaking as enumerated below:
 - (i) atleast 75% of the investible funds shall be invested in unlisted equity shares or equity linked instruments.
 - (ii) not more than 25% of the investible funds may be invested by way of:
 - (a) subscription to initial public offer of a venture capital undertaking whose shares are proposed to be listed subject to lock-in period of one year;
 - (b) debt or debt instrument of a venture capital undertaking in which the venture capital fund has already made an investment by way of equity.

CHAPTER IV

GENERAL OBLIGATIONS AND RESPONSIBILITIES

Maintenance of books and records	<p>12. (1) Every Foreign Venture Capital Investor shall maintain for a period of eight years, books of accounts, records and documents which shall give a true and fair picture of the state of affairs of the Foreign Venture Capital Investor.</p> <p>(2) Every Foreign Venture Capital Investor shall intimate to the Board, in writing, the place where the books, records and documents referred to in sub-regulation (1) are being maintained.</p>
Power to call for information	<p>13. (1) The Board may at any time call for any information from a Foreign Venture Capital Investor with respect to any matter relating to its activity as a Foreign Venture Capital Investor.</p>
Submission of reports to the Board	<p>(2) Where any information is called for under sub-regulation (1) it shall be furnished within the time specified by the Board.</p>
General Obligations and Responsibilities	<p>14 (1) Foreign Venture Capital Investor or a global custodian acting on behalf of the foreign venture capital investor shall enter into an agreement with the domestic custodian to act as a custodian of securities for Foreign Venture Capital Investor.</p> <p>(2) Foreign Venture Capital Investor shall ensure that domestic custodian takes steps for,-</p> <p>(a) monitoring of investment of Foreign Venture Capital Investors in India</p> <p>(b) furnishing of periodic reports to the Board</p> <p>(c) furnishing such information as may be called for by the Board.</p>

Appointment of designated bank	15. Foreign Venture Capital Investor shall appoint a branch of a bank approved by Reserve Bank of India as designated bank for opening of foreign currency denominated accounts or special non-resident rupee account.
-----------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

CHAPTER V

INSPECTION AND INVESTIGATIONS

Board's right to inspect or investigate	16. The Board may, suo-moto or upon receipt of information or complaint, cause an inspection or investigation to be made in respect of conduct and affairs of any foreign venture capital investor by an Officer whom the Board considers fit for any of the following reasons namely:-
--------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

- (a) to ensure that the books of account, records and documents are being maintained by the foreign venture capital investor in the manner specified in these regulations.
- (b) to inspect or investigate into complaints received from investors, clients or any other person, on any matter having a bearing on the activities of the foreign venture capital investor;
- (c) to ascertain whether the provisions of the Act and these regulations are being complied with by the foreign venture capital investor; and
- (d) to inspect or investigate suo-moto into the affairs of a foreign venture capital investor in the interest of the securities market or in the interest of investors.

Obligation of Foreign Venture Capital Investor on investigation or inspection by Board	17. (1) It shall be the duty of every Foreign Venture Capital Investor in respect of whom an inspection or investigation has been ordered under Regulation 16 and any other person associated who is in possession of relevant information pertaining to conduct and affairs of
-------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

such Foreign Venture Capital Investor including asset management company or fund manager, to produce to the Inspecting or Investigating Officer such books, accounts and other documents in his custody or control and furnish him with such statements and information as the said Officer may require for the purposes of the inspection or investigation.

(2) It shall be the duty of Foreign Venture Capital Investor and any other person associated who is in possession of relevant information pertaining to conduct and affairs of the Foreign Venture Capital Investor to give to the Inspecting or Investigating Officer all such assistance and shall extend all such co-operation as may be required in connection with the inspections or investigations and shall furnish such information sought by the Inspecting or Investigating Officer in connection with the inspections or investigations.

(3) The Inspecting or Investigating Officer shall, for the purposes of inspection or investigation, have power to examine on oath and record the statement of any person responsible for or connected with activities of Foreign Venture Capital Investor or any other person associated having relevant information pertaining to such Foreign Venture Capital Investor.

(4) The Inspecting or Investigating Officer shall, for the purposes of inspection or investigation, have power to get authenticated copies of documents, books, accounts of Foreign Venture Capital Investor, from any person having control or custody of such documents, books or accounts.

Submission of the Report 18. The Inspecting or Investigating Officer shall on completion of inspection or investigations, submit a report to the Board.

Board's right to issue any direction to Foreign Venture Capital Investor 19. The Board may after consideration of the inspection or investigation report and after giving a reasonable opportunity of hearing to the Foreign Venture Capital Investor, require it to take such measure or issue such directions as it deems fit in the interest of capital market and investors, including directions in the nature of:-

- (a) requiring the person concerned to dispose of the securities or disinvest in a manner as may be specified in the directions;
- (b) requiring the person concerned not to further invest for a particular period;
- (c) prohibiting the person concerned from operating in the capital market in India for a specified period.

CHAPTER VI

PROCEDURE FOR ACTION IN CASE OF DEFAULT

Board's right to suspend or cancel certificate of registration 20. Without prejudice to the appropriate directions or measures under regulation 19, it may after consideration of the investigation report, initiate action for suspension or cancellation of the registration of such Foreign Venture Capital Investor:

Provided that no such certificate of registration shall be suspended or cancelled unless the procedure specified in regulation 23 is complied with.

Suspension of certificate 21. The Board may suspend the certificate where the Foreign Venture Capital Investor:

- (a) contravenes any of the provisions of the Act or these regulations;
- (b) fails to furnish any information relating to its activity as a Foreign Venture Capital Investor as required by the Board;
- (c) furnishes to the Board information which is false or misleading in any material particular;

- (d) does not submit periodic returns or reports as required by the Board;
- (e) does not co-operate in any enquiry or inspection conducted by the Board;

**Cancellation of
certificate**

22. The Board may cancel the certificate granted to a Foreign Venture Capital Investor:-

- (a) when the Foreign Venture Capital Investor is guilty of fraud or has been convicted of an offence involving moral turpitude;

Explanation: The expression "fraud" has the same meaning as is assigned to it in section 17 of the Indian Contract Act, 1872. (9 of 1872)

- (b) the Foreign Venture Capital Investor has been guilty of repeated defaults of the nature mentioned in the regulation 21; or

- (c) Foreign Venture Capital Investor does not continue to meet the eligibility criteria laid down in these regulations;

- (d) contravenes any of the provisions of the Act or these regulations.

**Manner of making order
of cancellation or
suspension**

23. No order of penalty or cancellation of certificate shall be imposed on the Foreign Venture Capital Investor except after holding an enquiry in accordance with the procedure specified in the regulation 24.

**Manner of holding
enquiry before
suspension or
cancellation**

24. (1) For the purpose of holding an enquiry under regulation 23, the Board may appoint one or more enquiry officers.

(2) The enquiry officer shall issue to the Foreign Venture Capital Investors, at its registered office or its

principal place of business or its agent or representative in India, a notice setting out the grounds on which action is proposed to be taken against it and calling upon it to show cause against such action within a period of fourteen days from the date of receipt of the notice.

(3) The Foreign Venture Capital Investor may, within fourteen days from the date of receipt of such notice, furnish to the enquiry officer a written reply, together with copies of documentary or other evidence relied on by it or sought by the Board from the Foreign Venture Capital Investor.

(4) The enquiry officer shall give a reasonable opportunity of hearing to the Foreign Venture Capital Investor to enable him to make submissions in support of its reply made under sub-regulation (3).

(5) Before the enquiry officer, the Foreign Venture Capital Investor may appear through any person duly authorised by the Foreign Venture Capital Investor:

Provided that no lawyer or advocate shall be permitted to represent the Foreign Venture Capital Investors at the enquiry:

Provided further that where a lawyer or an advocate has been appointed by the Board as a presenting officer under sub-regulation (6), it shall be lawful for the Foreign Venture Capital Investor to present its case through a lawyer or advocate.

(6) The enquiry officer may, if he considers it necessary, ask the Board to appoint a presenting officer to present its case

(7) The enquiry officer shall, after taking into account all relevant facts and submissions made by the Foreign Venture Capital Investor, submit a report to the Board and recommend the penal action, if any, to be taken against the Foreign Venture Capital Investor as also the grounds on which the proposed action is justified.

Show-cause notice and order

25. (1) On receipt of the report from the enquiry officer, the Board shall consider the same and may issue to the Foreign Venture Capital Investor a show-cause notice as to why the penal action as proposed by the enquiry officer or such appropriate action should not be taken against it.

(2) The Foreign Venture Capital Investor shall, within fourteen days of the date of the receipt of the show-cause notice, send a reply to the Board.

(3) The Board, after considering the reply, if any, of the Foreign Venture Capital Investor, shall, as soon as possible pass such order as it deems fit.

Effect of suspension and cancellation of certificate

26. (1) On and from the date of the suspension of the certificate, the Foreign Venture Capital Investor shall cease to carry on any activity as a Foreign Venture Capital Investor during the period of suspension, and shall be subject to such directions of the Board with regard to any records, documents or securities that may be in its custody or control, relating to its activities as Foreign Venture Capital Investor, as the Board may specify.

(2) On and from the date of cancellation of the certificate, the Foreign Venture Capital Investor shall, with immediate effect, cease to carry on any activity as a Foreign Venture Capital Investor, and shall be subject to such directions of the Board with regard to the transfer of records, documents or securities that may be in its custody or control, relating to its activities as Foreign Venture Capital Investor, as the Board may specify.

Publication of order of suspension or cancellation

27. The order of suspension or cancellation of certificate passed under regulation 25 may be published by the Board in two newspapers.

Action against intermediary

28. The Board may initiate action for suspension or cancellation of registration of an intermediary holding a certificate of registration under section 12 of the Act who fails to exercise due diligence in the performance of its functions or fails to comply with its obligations under these regulations.

Provided that no such certificate of registration shall be suspended or cancelled unless the procedure specified in the regulations applicable to such intermediary is complied with.

Appeal to Securities and Exchange Board of India

29. Any person aggrieved by an order of the Board under these regulations may prefer an appeal to the Securities Appellate Tribunal in accordance with section 15T of the Act.

FIRST SCHEDULE**FORM A**

SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA
(FOREIGN VENTURE CAPITAL INVESTOR) REGULATIONS, 2000
(regulation 3)

APPLICATION FORM FOR GRANT OF CERTIFICATE OF REGISTRATION
AS FOREIGN VENTURE CAPITAL INVESTOR WITH THE SECURITIES AND
EXCHANGE BOARD OF INDIA

SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA

Mittal Court 'B' Wing, 1st Floor

Nariman Point, Bombay - 400 021, INDIA

1. Name, address, telephone no., telex no. and fax no. of the applicant. In case the applicant has a representative office in India, the particulars may also be given for that office.
2. Please indicate whether the applicant belongs to any one or more of the following categories:

Pension Fund, Mutual Fund, Investment Trust, Investment company, Investment trust, Investment partnership, Asset Management Company, Investment manager, Investment Management Company, Endowment fund, University fund, Charitable institutions or any other investment vehicle incorporated and established outside India

251761/2000—6

- 3.a) The date and place of incorporation of the applicant. (Details of statute under which incorporated).
 - b) Brief description of the principal activities of the applicant and the year of commencement of such activities.
 - c) Brief description of the group, if any, to which the applicant belongs.
4. Whether any of the following documents are submitted?
 - i) Copy of certificate of registration with home regulator; or
 - ii) Copy of income tax return filed in the home country; or
 - iii) Copy of bankers certificate fair track record of the applicant
 5. Please also state whether there has been any instance of violation or non-adherence to the securities laws, code of ethics/conduct, code of business rules, for which the applicant, or its parent/ holding company or affiliate may have been subjected to economic, or criminal liability or suspended from carrying out its operations, or the registration has been revoked, temporarily or permanently. If no, submit an undertaking.
 6. Please indicate the names of the clients on whose behalf you propose to invest in India.
 7. Please indicate the manner in which you propose to conduct your investments in India i.e. whether through an establishment in India or through any other office outside India. Please give details, and also the name of the contact person/compliance officer.
 8. Name and address of the designated bank branch in India through whom investment is proposed to be made.

9. a) Name, address, telephone no., telex no., and fax no. of the domestic custodian. Please also present the background information on the custodian, including volume of business handled, organisational infrastructure and the number of investment companies for which the domestic custodian is acting, or has acted, as custodian.
- b) Particulars of the agreement entered into with the domestic custodian.

We hereby agree and declare that the information supplied in the application, including the attachment sheets, is complete and true.

AND we further agree that we will immediately notify the Securities and Exchange Board of India of any change in the information provided in the application.

We further agree that we shall comply with the provisions of the Act, and regulations issued thereunder and all other relevant laws.

We further agree that as a condition of grant of certificate of registration, we shall abide by such operational instructions/ directives as may be issued by Securities and Exchange Board of India under the provisions of the Act from time to time.

For and on behalf of _____

(Name of the applicant)

Authorised Signatory _____

(Name)

(Signature)

Date :

Place :

Note:

1. Securities and Exchange Board of India (SEBI) reserves the right to call for any further information from the applicant regarding his application.
2. Applications, superscribed "Application for Registration of Foreign Venture Capital Investors ", should be submitted in duplicate, in sealed envelopes, at Securities and Exchange Board of India's office.

Documents to be enclosed with the application:

- (a) Documents to support registration or regulation by a Securities Commission and / or Self Regulatory Organisation, or any other appropriate regulatory/registering authority or
- (b) Copy of income tax return filed in the home country; or
- (c) Copy of bankers certificate for fair track record of the applicant

FORM B**SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA (FOREIGN VENTURE
CAPITAL INVESTORS) REGULATIONS, 2000****[see regulation 7(3)]****CERTIFICATE OF REGISTRATION AS FOREIGN VENTURE CAPITAL
INVESTOR**

I. In exercise of the powers conferred by sub-section (1) of section 12 of the Securities and Exchange Board of India Act, 1992, (15 of 1992) read with the regulations made thereunder, the Board hereby grants a certificate of registration to -----
----- as a Foreign Venture Capital Investor
subject to the conditions specified in the Act and in the regulations made thereunder.

II. The Registration Number of the foreign venture capital fund is IN/FVCI/ /

Date:

Place: MUMBAI

By order

Sd/-

For and on behalf of

SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA

SECOND SCHEDULE
SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA
(FOREIGN VENTURE CAPITAL INVESTOR) REGULATIONS, 2000.

[see regulations 3 and 7(2)]

FEES

PART A

Amount to be paid as fees

Application fee (US\$)	1,000
Registration fee shall be payable at the time of registration for grant of certificate (US \$)	10,000

PART B

I. The fees specified above shall be payable by bank draft in favour of "The Securities and Exchange Board of India" payable at Mumbai.

THIRD SCHEDULE

[see regulations 2 (j)]

SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA
(FOREIGN VENTURE CAPITAL INVESTOR) REGULATIONS, 2000.

NEGATIVE LIST

1. Real estate
2. Non-banking financial services
3. Gold financing
4. Activities not permitted under the Industrial Policy of Government of India
5. Any other activity which may be specified by the Board in consultation with the Government of India from time to time.

[F No SEBI/LE-19/14797/2000]
D R MEHTA, Chairman

